



Czas na energetykę

Kolejny krok w realizacji długoterminowej strategii rozwoju Grupy PBG

Warszawa, 28 czerwca 2011

Prezentacja:
Jerzy Wiśniewski, CEO
Przemysław Szkudlarczyk, CFO

Rynek energetyczny w Polsce

Szansa i nowe możliwości rozwoju PBG

Perspektywy rynku

- Energetyka będzie jednym z największych motorów napędowych polskiego sektora budowlanego
- Szacuje się, że inwestycje w sektor energetyczny w Polsce sięgną od 150 do 200 mld zł do 2020 roku
- Planowane inwestycje wiodących grup energetycznych w Polsce:

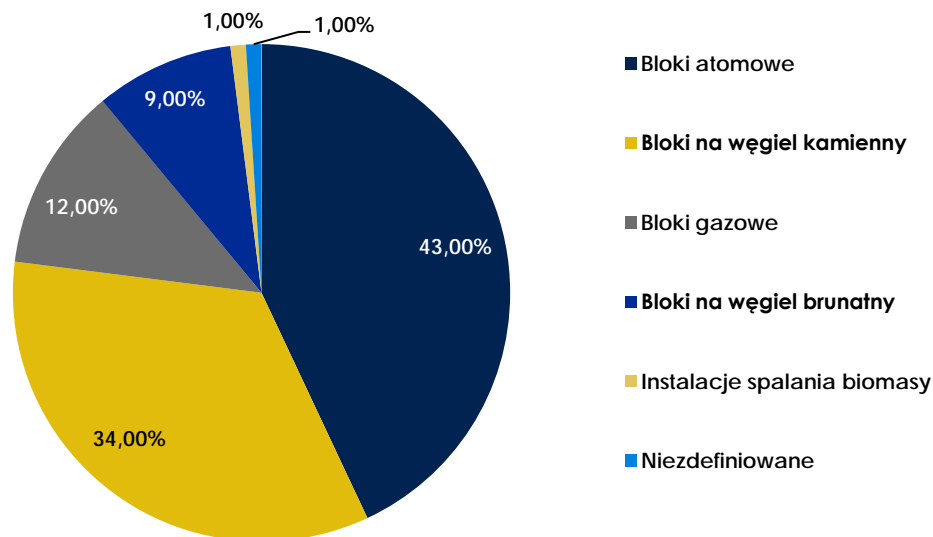
-  30 mld zł do roku 2013 oraz 63 mld zł do roku 2023

-  30 mld zł do roku 2020

-  20 mld zł do roku 2015

-  20 mld zł do roku 2020

Struktura planowanych w Polsce bloków energetycznych, 2010 - 2025



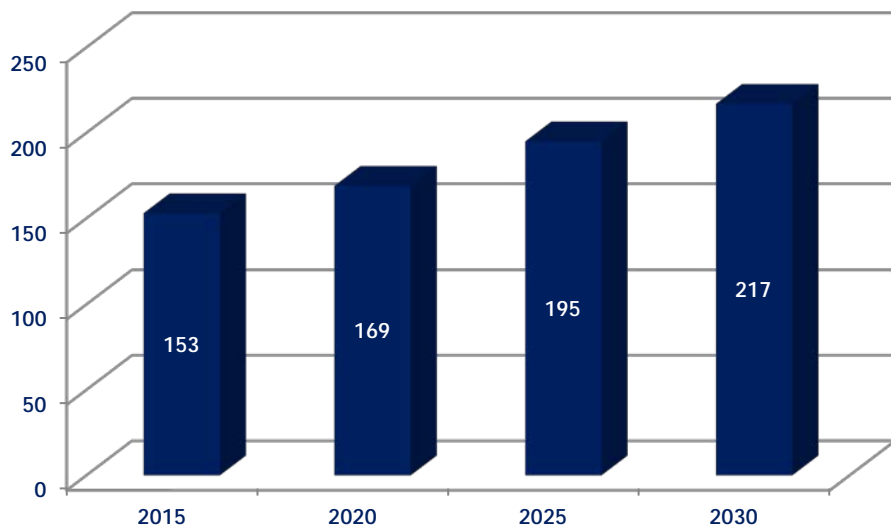
Inwestycje wymusza rosnący popyt na energię oraz konieczność modernizacji starych elektrowni

Rozwój inwestycji energetycznych – kluczowe czynniki

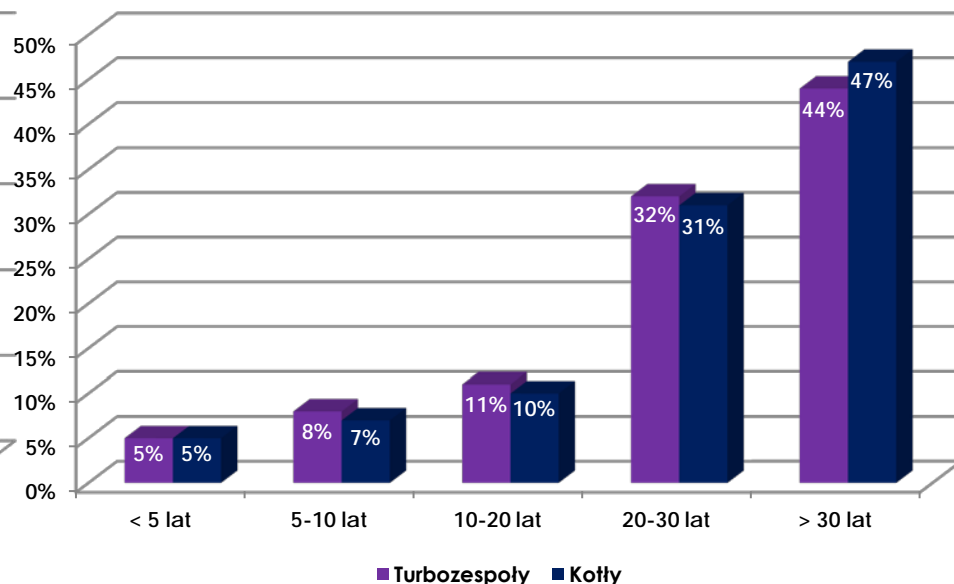
Średni wiek bloków energetycznych należących do polskich producentów energii wynosi 40 lat i zgodnie z zaleceniami Unii Europejskiej do końca 2012 roku co najmniej 4,1 GW bloków musi być zmodernizowana








Roczne zużycie elektryczności w Polsce wynosi obecnie 155TWh (2010r.) i jak podaje Eurostat, jest to szósty wynik w całej Europie (po Francji, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Włoszech i Hiszpanii); spodziewany wzrost zapotrzebowania na energię

Prognoza zapotrzebowania na energię elektryczną brutto w Polsce do roku 2030 (TWh)



Wiek bloków energetycznych w Polsce



INWESTOR	KONTRAKT	BUDŻET	KONSORCJUM z PBG	POZOSTALI OFERENCI DOPUSZCZENI DO DALSZEGO UDZIAŁU W PRZETARGU	DECYZJA
	Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole	9 mld zł	TECHINT - ANSALDO CALDAIE – PBG Złożenie oferty końcowej 01.08.2011	1. Rafako - Polimex - Mostostal Warsza 2. Alstom	4Q2011
	Budowa bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej netto min. 900 MWe w Kozienice II	5 mld zł	ALSTOM – PBG Złożona została oferta wstępna	1. Hitachi – Polimex 2. Rafako – Mostostal Warszawa 3. SNC Lavalin 4. Energoinstal- Warbud 5. China Overseas 6. Tecnimont – Tecnimont Polska-BWE	4Q2011
	Budowa nowych mocy w technologiach węglowych w PKE SA- budowa bloku energetycznego o mocy 800-910MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III	5 mld zł	ALSTOM Power -ALSTOM Power Systems -PBG Złożenie oferty wstępnej 04.07.2011	1. SNC Lavalin-Hitachi 2. Rafako-Mostostal 3. Budimex 4. China Overseas 5. Polimex-Mostostal 6. Warbud-Doosan-Skoda	1Q2012
	Budowa nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów	2,5 mld zł	ALSTOM Power -ALSTOM Power Systems -PBG Złożenie oferty wstępnej 02.09.2011	1. Budimex-Hitachi 2. Doosan	1Q2012
 	Budowa bloku parowo - gazowego 430 MWe na terenie elektrowni Stałowa Wola	1,6 mld zł	PBG – ALSTOM Złożona została oferta wstępna	1. Polimex Mostostal-Tecnimont 2. Iberdrola 3. Abener Energia 4. SNC Lavalin - Warbud	4Q2011
	Budowa bloku gazowo-parowego we Włocławku	1,6 mld zł	ALSTOM – PBG Złożona została oferta wstępna	Brak informacji z uwagi na to, że przetarg nie jest publiczny	4Q2011

Podstawowe informacje o RAFAKO

Firma znana i ceniona w świecie

- Jedna z czterech firm europejskich - obok ALSTOM, Hitachi Power Europe i Doosan Babcock - która dysponuje kompleksową technologią na budowę tradycyjnych bloków energetycznych
- Jest jednym z największych w Europie podmiotów zajmujących się produkcją kotłów oraz urządzeń ochrony środowiska dla energetyki
- Jest czołowym światowym producentem elementów kotłowych

60 lat doświadczenia na rynku energetycznym w Polsce i zagranicą

Profil działalności

- RAFAKO działa w branży energetycznej od 1949 roku, dla której projektuje, produkuje i dostarcza kotły i urządzenia ochrony środowiska
- Firma jest niekwestionowanym liderem rynku urządzeń energetycznych w Polsce
 - **Okolo 80% kotłów energetycznych zainstalowanych w kraju zostało dostarczonych przez RAFAKO.**

Rynki zagraniczne

- Spółka realizowała kontrakty na rynkach zagranicznych, w tym w:
 - ✓ Chinach,
 - ✓ Turcji,
 - ✓ Indiach,
 - ✓ Jugostawii,
 - ✓ Niemczech,
 - ✓ Francji,
 - ✓ Szwajcarii,
 - ✓ Belgii,
 - ✓ Czechach i Skandynawii.

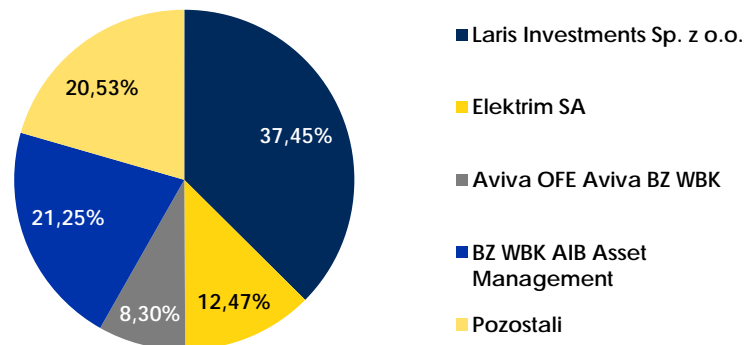
Spółka notowana na GPW od 1994 roku

- Liczba akcji - 69 600 000 sztuk
- Ilość akcji w obrocie – 69 600 000 sztuk
- Kapitalizacja na koniec 2010 roku – 932 640 tys. zł
- Kapitalizacja na koniec IQ2011 roku – 765 600 tys. zł
- Aktualna wycena rynkowa (20.06.2011) - 709 920 tys. zł

RZIS Grupy RAFAKO w tys. zł	2010	IQ2011
Przychody ze sprzedaży	1 188 053	202 103
EBIT	60 159	12 055
EBITDA	72 059	15 126
Zysk podmiotu dominującego	43 623	10 842

BILANS Grupy RAFAKO w tys. zł	2010	IQ2011
Aktywa razem	949 339	939 065
Środki pieniężne	175 011	228 600
Kapitał własny podmiotu dominującego	390 099	400 779
Kredyty bankowe długo i krótkoterminowe	0	0

Akcjonariat - udział w kapitale i głosach na WZA



- *Pomimo braku znaczących inwestycji na rynku energetycznym w ostatnich latach, Grupa RAFAKO wypracowywała zadowalające wyniki finansowe*

Portfel zamówień – 2,2 mld zł*

*źródło: wywiad z W. Różackim, Prezesem RAFAKO, TVN CNBC

- *Kondycja ekonomiczna Spółki jest bardzo dobra. Grupa RAFAKO nie jest zadłużona, posiada wysoki poziom gotówki oraz generuje dodatnie przepływy z działalności operacyjnej*

Akwizycja RAFAKO

Wejście PBG w segment energetyczny

ETAPY TRANSAKCJI

- Uzyskanie decyzji banku finansującego transakcję;
- Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów dotyczącej nabycia spółki celowej, w 100% zależnej od Elektim SA, posiadającej pakiet 50% + 1 akcja w RAFAKO SA za cenę równą 540,840 mln zł;
- Dostosowanie struktury korporacyjnej w Grupie Kapitałowej Elektrim na potrzeby transakcji;
- Uzyskanie zgody UOKIK'u;
- Due Diligence przeprowadzony przez KPMG;
- Podpisanie umowy przyrzeczonej;
- Ogłoszenie wezwania na zakup akcji RAFAKO SA, tj. do 66% udziału na WZA po cenie transakcyjnej wynoszącej 15,54 zł za 1 akcję.

- ✓ Termin realizacji transakcji – nie później niż koniec grudnia 2011 roku
- ✓ Wezwanie w ciągu 3 miesięcy od daty sfinalizowania transakcji
- ✓ Finansowanie – wykorzystanie kredytu długoterminowego

SZANSE

- Zapewnienie istotnego udziału w rynku energetyki przemysłowej
- Pozyskanie spółki wolnej od zadłużenia oprocentowanego o znaczącym potencjale wzrostu
- Powiększenie portfela kontraktów w nowym obszarze działalności
- Stworzenie silnej polskiej grupy budowlanej w segmencie energetycznym
- Pozyskanie referencji i zdolności do samodzielnego pozyskiwania kontraktów na rynku budownictwa energetycznego
- Włączenie do Grupy PBG renomowanego producenta kotłów i doświadczonego wykonawcy kontraktów energetycznych
- Strategia PBG dotycząca rozwoju w energetyce oparta na spółce RAFAKO jako spółce wiodącej w segmencie (ofertowanie i realizacja kontraktów)
- Dalszy dynamiczny wzrost
- Dywersyfikacja profilu działalności

ZAGROŻENIA

- Wysoka premia płacona za przejęcie kontroli nad spółką
- Wzrost zadłużenia Grupy PBG
- Możliwe opóźnienia w procedurach przetargowych dotyczących największych inwestycji energetycznych

Strategia Grupy PBG

Dalszy dynamiczny wzrost oparty o energetykę



GAZ ZIEMNY, ROPA NAFTOWA I PALIWA
INŻYNIERING I GENERALNE WYKONAWCTWO

BUDOWNICTWO
ENERGETYCZNE



50%+1 akcja – 66,00%



66,00%



99,95%

BUDOWNICTWO
OGÓLNE, OCHRONA
ŚRODOWISKA,
HYDROTECHNIKA



GRUPA PBG
63,05%



GRUPA PBG
100,00%



GRUPA PBG
98,49%



GRUPA PBG
100,00%



GRUPA PBG
99,56%



S.A.
81,69%



100,00%

BUDOWNICTWO
DROGOWE



GRUPA PBG
100,00%



GRUPA PBG
99,99%



GRUPA PBG
100,00%



GRUPA PBG
70,00%

BUDOWNICTWO
MIESZKANIOWE



GRUPA PBG
100,00%

KOPALNIE KRUSZYW

STRATEG CAPITAL
80,00%



GRUPA PBG
100,00%

BATHINEX
100,00%

DZIAŁALNOŚĆ
ZAGRANICZNA



OIL AND GAS ENGINEERING LTD
100,00%



PBG GROUP
62,45%

PBG UKRAINA
100,00%

WSCHODNI INVEST
100,00%

ENERGOPOL
UKRAINA
51,00%



KOMPLEKSOWA OFERTA NA RYNKU BUDOWNICTWA ENERGETYCZNEGO



TECHNOLOGIA
URZĄDZENIA
INŻYNIERING ORAZ ZARZĄDZANIE PROJEKTEM



WYKONANSTWO
MONTAŻ
KONSTRUKCJE STALOWE



ROBOTY BUDOWLANE
INSTALACJE

STRATEGIĄ DZIAŁALNOŚCI PBG JEST SYSTEMATYCZNY I DŁUGOTERMINOWY WZROST WARTOŚCI GRUPY POPRZEZ BUDOWĘ JEDNEJ Z NAJWIĘKSZYCH GRUP INŻYNIERYJNO-BUDOWLANYCH W EUROPIE

Ekspansja działalności na rynku budownictwa energetycznego w Polsce

- Przejęcie większościowego udziału w RAFAKO SA – nadanie wiodącej roli w segmencie energetycznym w Grupie PBG;
- Utrzymanie większościowych udziałów w Energomontaż Południe SA;
- Strategiczna współpraca ze światowymi firmami zajmującymi znaczącą pozycję na rynku energetycznym, dotycząca wspólnego pozyskania i realizacji kontraktów na rynku krajowym;
- Budowanie własnych kompetencji i referencji poprzez pozyskiwanie i realizację zleceń o coraz większej wartości jednostkowej.

Umacnianie pozycji lidera w obszarze gazu ziemnego i ropy naftowej w Polsce

- Pozyskiwanie kontraktów na realizację największych projektów w Polsce
- Poszerzanie referencji poprzez doskonalenie kadry inżynierskiej, rozwijanie umiejętności zarządzania projektem i realizację coraz to bardziej skomplikowanych projektów

Udział w szeroko pojętym rynku budownictwa infrastrukturalnego

- Udział w rynku budowy zakładów gospodarowania odpadami
- Udział w rynku budowy spalarni odpadów
- Udział w rynku hydrotechnicznym
- Udział w rynku budowy dróg

Ekspansja na rynki zagraniczne

- Strategiczna współpraca z OHL i innymi firmami globalnymi
- Rozwijanie działalności na Ukrainie
- Rozpoczęcie działalności w Bułgarii oraz Rumunii poprzez współpracę z lokalnymi partnerami oraz firmami międzynarodowymi

Operatorstwo, PPP i koncesje

- Autostrady
- Sieci wodociągowe i kanalizacyjne
- Parkingi, urzędy, szpitale itp.

GRUPA PBG

PBG SA

ul. Skórzewska 35, Wysogotowo koło Poznania
62-081 Przeźmierowo
Polska

www.pbg-sa.pl

Relacje Inwestorskie, Rzecznik Prasowy:

Kinga Banaszak – Filipiak

tel. (+4861) 664 64 23

fax. (+4861) 665 17 01

kom: +(48) 691 470 491

kinga.banaszak@pbg-sa.pl

